



# Alchimie

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

ERNST & YOUNG et Autres



## Alchimie

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Alchimie,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Alchimie relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Comme indiqué dans la note 5.1 « Ecart d'acquisition et tests de dépréciation » de l'annexe aux comptes consolidés, les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an. Les tests sont réalisés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) ou groupe d'UGT, à laquelle l'actif se rapporte. Si le montant recouvrable d'une UGT ou d'un groupe d'UGT est inférieur à sa valeur comptable, une perte de valeur est affectée en priorité à la réduction de la valeur comptable de l'écart d'acquisition, puis aux autres actifs, et est comptabilisée dans le compte de résultat. Nos travaux ont consisté à apprécier la méthode utilisée, les hypothèses et les données sur lesquelles se fondent les estimations, et à revoir les calculs en résultant.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments



collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris-La Défense, le 27 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Jean-François Ginies

# Comptes consolidés au 31 décembre 2020

COMPTES CONSOLIDES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR L'EXERCICE CLOS LE

31 DECEMBRE 2020

## État de la situation financière consolidée

en K€	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIFS</b>			
Goodwill	5.1	1 502	2 862
Immobilisations incorporelles	5.2	2 346	1 888
Immobilisations corporelles	5.3	279	378
Actifs au titre de droits d'utilisation	5.4	3 557	4 059
Impôts différés actif	6.5	197	306
Créances fiscales non courantes	5.8	285	874
Autres actifs financiers non courants	5.5	2 002	93
<b>Total actifs non courants</b>		<b>10 168</b>	<b>10 461</b>
Créances clients et autres débiteurs	5.6	6 254	6 932
Créances fiscales et sociales courantes	5.8	1 880	952
Autres actifs courants	5.7	1 168	760
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	14 955	4 194
<b>Total actifs courants</b>		<b>24 257</b>	<b>12 839</b>
<b>Total Actifs</b>		<b>34 425</b>	<b>23 299</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital	5.10	4 403	3 241
Primes		11 622	2 435
Autres éléments du Résultat global		73	- 23
Réserves - part du Groupe		703	1 174
Résultat - part du Groupe		-8 582	- 892
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>8 219</b>	<b>5 935</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>8 219</b>	<b>5 938</b>
Avantages du personnel	5.14	382	322
Dettes financières non courantes	5.13	8 162	0
Dettes locations non courantes	5.4	3 550	4 063
Provisions	5.12	105	315
<b>Passifs non courants</b>		<b>12 199</b>	<b>4 700</b>
Dettes financières courantes	5.13	1 717	2 738
Dettes locations courantes	5.4	561	346
Dettes fournisseurs	5.15	8 522	6 788
Dettes fiscales et sociales courantes	5.16	3 046	2 518
Autres passifs courants	5.16	161	271
<b>Passifs courants</b>		<b>14 007</b>	<b>12 661</b>
<b>Total Capitaux propres et Passifs</b>		<b>34 425</b>	<b>23 299</b>

## Compte de résultat consolidé

en K€	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	6.1	28 952	23 641
Coût des ventes	6.2	-13 794	-9 860
<b>Marge brute</b>		<b>15 158</b>	<b>13 781</b>
Frais technologiques et développement	6.2	-3 724	-2 823
Frais de marketing et vente	6.2	-14 161	-12 854
Frais généraux et administratifs	6.2	-5 900	-3 649
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-8 626</b>	<b>-5 545</b>
Coût de l'endettement financier net	6.4	- 450	- 187
Autres produits et charges financières	6.4	- 115	- 13
<b>Résultat financier</b>		<b>- 564</b>	<b>- 201</b>
<b>Résultat net avant impôt des activités poursuivies</b>		<b>-9 191</b>	<b>-5 745</b>
Produits (Charges) d'impôts courants	6.5	175	47
Produits (Charges) d'impôts différés	6.5	329	1 429
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>-8 687</b>	<b>-4 270</b>
Résultat net des activités non poursuivies	7	105	3 380
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>-8 582</b>	<b>- 890</b>
<i>Résultat net part du Groupe</i>		<i>-8 582</i>	<i>- 890</i>
<i>en €</i>			
Résultat de base par action	6.6	-2,40	-0,25
Résultat dilué par action	6.6	-2,40	-0,25

## État du Résultat Global consolidé

en K€	31/12/2020	31/12/2019
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-8 582</b>	<b>- 890</b>
Ecarts de conversion (dont effet d'impôt pour 0 K€)	60	0
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>60</b>	<b>0</b>
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite nets d'impôts différés (dont effet d'impôt pour -6 K€)	- 18	-27
Variation des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global nets d'impôts différés (dont effet d'impôt pour 21 K€)	55	0
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>	<b>36</b>	<b>- 27</b>
<b>Résultat global pour la période</b>	<b>-8 485</b>	<b>- 917</b>
<i>Résultat global - part du Groupe</i>	<i>-8 485</i>	<i>- 920</i>

Les instruments de capitaux par OCI concernent les titres non consolidés détenus par la Société dans la société The Artist Academy, valorisés à la juste valeur.

## Variation des capitaux propres consolidés

	Capital <sup>(1)</sup>		Primes et réserves consolidées	Résultat	Actions propres	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
	En actions	En K€								
<b>Au 1 janvier 2019</b>	<b>2 708 743</b>	<b>2 676</b>	<b>1 158</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>4</b>	<b>3 838</b>	<b>0</b>	<b>3 838</b>
Résultat net 2019				- 892				- 892	3	- 890
Autres éléments du résultat global 2019							- 27	- 27		- 27
<b>Résultat global</b>				<b>- 892</b>		<b>0</b>	<b>- 27</b>	<b>- 919</b>	<b>3</b>	<b>- 916</b>
Augmentation de capital	564 625	565	2 435					3 000		3 000
Autres			38					38		38
Variation de l'auto-contrôle			- 23					- 23		- 23
<b>Au 31 décembre 2019 <sup>(1)</sup></b>	<b>3 273 368</b>	<b>3 241</b>	<b>3 609</b>	<b>- 892</b>		<b>0</b>	<b>- 23</b>	<b>5 935</b>	<b>3</b>	<b>5 938</b>
Résultat net 2020				- 8 582				- 8 582		- 8 582
Affectation du résultat 2019			- 892	892					- 3	- 3
Autres éléments du résultat global 2020						60	36	96		96
<b>Résultat global</b>			<b>- 892</b>	<b>- 7 690</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>36</b>	<b>- 8 486</b>	<b>- 3</b>	<b>- 8 489</b>
								0		0
Fusion-Absorption d'Aspin Management	27 319	60	- 6 059					- 6 000		- 6 000
Augmentations de capital 27/11/20	1 102 135	1 102	16 752					17 855		17 855
Frais liés à l'IPO			- 913					- 913		- 913
Variation de l'auto-contrôle					- 172			- 172		- 172
<b>Au 31 décembre 2020 <sup>(1)</sup></b>	<b>4 402 822</b>	<b>4 403</b>	<b>12 497</b>	<b>- 8 582</b>	<b>- 172</b>	<b>60</b>	<b>13</b>	<b>8 219</b>	<b>- 3</b>	<b>8 219</b>

<sup>(1)</sup> Le capital présenté au 31 décembre 2019 est celui de la société Aspin Management (laquelle a été absorbée par la Société le 24 novembre 2020), le capital présenté au 31 décembre 2020 est celui de la Société en conséquence des opérations de fusion de l'exercice 2020.

Les opérations sur le capital de la Société sont présentées en note 5.10.

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

en K€	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>			
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-8 582</b>	<b>- 868</b>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		674	3 380
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>-9 256</b>	<b>-4 248</b>
Elimination des amortissements et provisions		1 286	864
Elimination de la variation des impôts différés		- 329	- 65
Charges d'intérêts		223	187
<b>Total marge brute d'autofinancement</b>		<b>-8 076</b>	<b>-3 257</b>
Variation des créances clients liées à l'activité		- 926	116
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité		2 624	-2 838
<b>Flux net opérationnel affecté par les activités poursuivies</b>		<b>-6 378</b>	<b>-5 979</b>
Acquisition d'immobilisations	5.3, 5.4, 5.5	-3 172	-1 069
Cession d'immobilisations		1	2
Incidence des variations de périmètre		- 679	- 111
<b>Flux net affecté aux investissements des activités poursuivies</b>		<b>-3 850</b>	<b>-1 179</b>
Augmentations de capital	5.10	16 942	3 000
Variation des crédits de trésorerie		0	- 132
Emissions d'emprunts	5.13	3 128	0
Remboursements d'emprunts	5.13	- 936	- 917
Remboursement des obligations locatives	5.4	- 349	- 504
Intérêts payés		- 149	- 147
Cession (acq.) nette actions propres		- 172	- 23
<b>Flux net provenant du financement des activités poursuivies</b>		<b>18 464</b>	<b>1 277</b>
<b>Variation nette de la trésorerie des activités poursuivies</b>		<b>8 236</b>	<b>-5 880</b>
<b>Variation nette de la trésorerie des activités non poursuivies</b>		<b>2 535</b>	<b>6 096</b>
<b>Variation nette de la trésorerie de l'exercice</b>		<b>10 770</b>	<b>216</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>		<b>4 194</b>	<b>3 978</b>
Augmentation nette de la trésorerie		10 770	216
Incidence de la variation des taux de change		- 9	0
<b>Trésorerie de clôture</b>		<b>14 955</b>	<b>4 194</b>

## Notes aux états financiers consolidés

**(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans ces notes annexes sont exprimés en milliers d'euros)**

### NOTE 1 PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES FAITS MARQUANTS

- 1.1 Information relative à la Société et à son activité
- 1.2 Faits marquants de l'exercice

### NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

- 2.1 Base de préparation des comptes
- 2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

### NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

### NOTE 5 DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

- 5.1 Écarts d'acquisition et tests de dépréciation
- 5.2 Immobilisations incorporelles
- 5.3 Immobilisations corporelles
- 5.4 Actifs au titre de droits d'utilisation et dettes de locations
- 5.5 Autres actifs financiers
- 5.6 Créances clients
- 5.7 Autres actifs courants
- 5.8 Créances fiscales et sociales
- 5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie
- 5.10 Capitaux propres
- 5.11 Dividendes versés
- 5.12 Provisions
- 5.13 Dettes financières courantes et non courantes
- 5.14 Avantages du personnel
- 5.15 Dettes fournisseurs
- 5.16 Autres dettes fiscales et sociales et passifs courants
- 5.17 Juste valeur des instruments financiers

### NOTE 6 INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

- 6.1 Chiffre d'affaires
- 6.2 Détails des charges et produits par fonction
  - 6.2.1 Coûts des ventes
  - 6.2.2 Technologies et Développement
  - 6.2.3 Frais de marketing et des ventes
  - 6.2.4 Frais généraux et administratifs
- 6.3 Effectifs et masse salariale
- 6.4 Résultat financier
- 6.5 Impôts sur les bénéfices
- 6.6 Résultat par action

### NOTE 7 ACTIVITES NON POURSUIVIES

- 7.2 Trésorerie nette des activités arrêtées ou en cours de cession

### NOTE 8 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### NOTE 9 AUTRES INFORMATIONS

- 9.1 Gestion et évaluation des risques financiers
- 9.2 Risque de taux
- 9.3 Risque de crédit et de contrepartie
- 9.4 Risque de change
- 9.5 Risque de liquidité

- 9.6 Passifs éventuels
- 9.7 Parties liées
  - 9.7.1 Transactions avec les parties liées
  - 9.7.2 Rémunération des dirigeants
- 9.8 Honoraires des commissaires aux comptes

## NOTE 1 PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES FAITS MARQUANTS

### 1.1 Information relative à la Société et à son activité

La Société, société de droit français, a été constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée le 30 octobre 1998. La Société a fait l'objet de plusieurs opérations juridiques durant l'exercice 2020 (se référer à la section 1.2), et a été en particulier transformée en société anonyme à Conseil d'Administration le 6 novembre 2020.

Le Groupe comprend au 31 décembre 2020 la Société, en qualité de société-mère et ses filiales Alchimie U.K. Ltd, Alchimie GmbH et Alchimie Rights. L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre. La Société a pour mission d'aider les producteurs de contenus vidéo à distribuer leur contenu par une distribution de services à l'abonnement. La Société édite et co-édite des chaînes de télévision thématiques Over The Top.

Le siège social de la Société est situé au 43/45 avenue Victor Hugo, bâtiment 264 – 93534 Aubervilliers (France).

La Société est immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Bobigny sous le numéro 420 919 904 RCS de Bobigny.

Les comptes individuels et consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 avril 2021 et seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires de la Société du 8 juin 2021.

### 1.2 Faits marquants de l'exercice

#### Introduction en bourse

L'AMF a délivré en date du 9 novembre 2020 un visa sur la note d'opération de la Société visant à l'introduction de ses actions sur Euronext Growth.

Le 27 novembre 2020, la Société a confirmé l'admission aux négociations de ses actions sur le marché Euronext Growth à travers l'émission d'actions nouvelles pour un montant total de 17 854K euros. Concomitamment, la Société a obtenu un waiver des banques pour ne pas constater l'exigibilité immédiate de la dette senior, avec la mise en place d'un gage espèce du montant du capital restant dû de cette dette (se référer aux sections 5.5 et 5.13).

L'ensemble des travaux nécessaires à la mise en place de l'opération d'introduction en bourse a été initiée au cours de l'exercice 2020. Les coûts afférents d'un montant global de 1 972K euros ont été reconnus en partie en réduction de la prime d'émission et en charges de l'exercice pour l'autre partie (se référer aux sections 5.10 et 6.2.4).

#### Changement de forme juridique et réorganisation

Préalablement à son introduction en bourse, le Groupe a procédé à une réorganisation de sa structure juridique afin de simplifier celle-ci et de recentrer l'activité du Groupe. La réorganisation a consisté principalement en les opérations suivantes :

##### Apport partiel d'actif d'une partie du segment opérationnel Legacy

Un apport partiel d'actif soumis au régime des scissions de la branche complète et autonome d'une partie du secteur Legacy (appelée « Legacy Transférée ») a été effectué en date du 24 novembre 2020 au bénéfice de Cellfish SAS (anciennement dénommée Elixir), les titres de cette dernière étant intégralement détenus par

Alchimie depuis le 28 août 2020. Cellfish SAS n'avait aucune activité à la date de l'opération et aucune plus-value ou moins-value de cession n'a été constatée en lien avec l'apport partiel d'actif s'agissant d'une opération interne au Groupe. La date d'effet de l'opération a été fixée rétroactivement au 1<sup>er</sup> juillet 2020.

#### La fusion-absorption de la société Aspin Management par la Société et la transformation de la Société en société anonyme à Conseil d'Administration

Une fusion-absorption de la société Aspin Management par la Société a été opérée lors du dernier trimestre 2020. Avant l'opération de fusion, Aspin Management détenait la totalité du capital et des droits de vote de la Société et était la société mère du Groupe. Conformément aux règles IFRS, les deux sociétés étant sous contrôle commun, l'opération a été enregistrée aux valeurs nettes comptables historiques.

La date de réalisation de l'opération a été fixée au jour de la fixation du prix définitif des actions de la Société dans le cadre de l'Introduction en bourse, soit le 24 novembre 2020.

#### La distribution des actions de la société Cellfish SAS aux actionnaires de la Société

L'intégralité des actions de la société Cellfish SAS, détenues par la Société en conséquence de la réalisation de l'apport décrit ci-dessus, ont été distribuées aux actionnaires de la Société, au prorata de leur participation au capital de la Société le 24 novembre 2020. La valeur des 110 022 actions de la société Cellfish ainsi distribuées correspondait à son besoin en fonds de roulement (594K euros au 1<sup>er</sup> juillet 2020) et a été constatée au sein du résultat net des activités cédées au compte de résultat consolidé.

### **Pandémie de la Covid-19**

L'exercice 2020 a été marqué par la pandémie de Covid-19, de laquelle découle un contexte économique mondial incertain. Cette crise sanitaire a commencé à impacter les organisations en France au début du mois de mars 2020. Le Groupe a pris un certain nombre de mesures pour assurer la sécurité de ses employés notamment par la mise en place d'un télétravail permettant la continuité de service auprès de ses clients. La Société a considéré que cet événement n'était pas de nature à donner lieu à des ajustements spécifiques des états financiers du Groupe au 31 décembre 2020 et n'est pas de nature à date à remettre en cause la continuité de l'exploitation du Groupe. Depuis la clôture de l'exercice au 31 décembre 2020 jusqu'à la date d'arrêtés de ces comptes consolidés, il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation commerciale ou financière du Groupe.

### **Rachat des intérêts minoritaires dans Elixir (nouvellement dénommée Cellfish SAS à la date 14 octobre 2020).**

Le 28 août 2020, le Groupe a procédé au rachat des intérêts minoritaires dans sa filiale contrôlée Elixir, pour un montant non significatif.

## **1.3 Événements postérieurs à la clôture**

### **Remboursement anticipé de la dette sénior**

Aspin Management (absorbée par la Société au cours de l'exercice 2020) avait contracté un emprunt bancaire d'un montant de 5 500K euros le 30 juin 2016. Le capital restant dû au 31 décembre 2020 s'élève à 1 833K euros, avec deux dernières échéances contractuelles au 30 juin 2021 et au 30 juin 2022. En date du 20 janvier 2021, la Société a volontairement remboursé de manière anticipée l'intégralité du capital restant dû. Ce remboursement anticipé a été motivé par une volonté de réduire les charges financières liées à cet emprunt.

### **Acquisition de contrats de la société TV4 Entertainment**

Une filiale a été créée aux Etats-Unis pour commercialiser l'application TVPlayer sur le marché Américain et pour racheter des actifs de la société TV4 Entertainment. Ces acquisitions, intervenues le 10 mars 2021,

correspondent à des contrats de distribution de services SVOD sur la plateforme Amazon Channels aux États-Unis et en Angleterre et à travers le boîtier de télévision ROKU. Les actifs sont comptabilisés en fonds de commerce.

## NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

### 2.1 Base de préparation des comptes

#### Comparabilité des états financiers

Les comptes consolidés de l'exercice 2020 du Groupe reprennent ainsi en comparatifs les comptes consolidés 2019 du groupe Aspin Management, conséquence, sur l'exercice 2020, de l'absorption de la société Aspin Management par la Société compter du 24 novembre 2020, date de réalisation de l'apport. Les mouvements sur le capital social de la Société depuis le 31 décembre 2019 sont présentés en note 5.10.

Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », la distribution aux actionnaires historiques d'une partie du segment opérationnel Legacy effectuée en 2020 correspond à la définition d'une activité cédée et a entraîné des reclassements au sein du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie des états financiers consolidés (et en particulier pour l'année comparative 2019 par rapport aux comptes consolidés d'Aspin Management publiés au 31 décembre 2019 au sein du Document Universel d'Enregistrement). Une présentation détaillée de ces reclassements est présentée en note 7.

#### Méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation et la présentation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2020 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2020.

Les principes comptables retenus au 31 décembre 2020 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2019, à l'exception des normes et/ou amendements de normes décrits ci-après, adoptés par l'Union Européenne applicables de façon obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en milliers d'euros, sans décimale. Les arrondis au millier d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas de figure, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

#### Normes et interprétations nouvelles appliquées à compter du 1er janvier 2020

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 1, le Groupe a appliqué l'ensemble des normes en vigueur au 31 décembre 2020, à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers.

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1er janvier 2020 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2020. Les principaux amendements en vigueur au sein de l'Union européenne, applicables en 2020 sont les suivants :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7

Le 26 septembre 2019, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 (phase 1) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union Européenne le 16 janvier 2020, est applicable au 1er janvier 2020 de manière rétrospective.

- Amendements à IFRS 3

Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié des amendements à IFRS 3 afin de clarifier la définition d'activité dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Le texte, adopté par l'Union Européenne le 21 avril 2020 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020.

## - Amendements à IFRS 16

Le 28 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IFRS 16 sur les allègements de loyers liés à la pandémie de Covid-19. Le texte, adopté par l'Union européenne le 9 octobre 2020 est applicable au 1<sup>er</sup> juin 2020. Cet amendement donne aux locataires la possibilité de comptabiliser les allègements de loyer liés à la pandémie comme s'il ne s'agissait pas de modifications de contrats de location.

## 2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, la direction a recours à des estimations et des jugements dans le cadre de l'application des méthodes comptables IFRS. Ces jugements et/ou estimations ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes. L'impact de ces changements d'estimation est comptabilisé au cours de la période, ou sur les périodes ultérieures affectées.

Les jugements, les estimations et les hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur :

- Ecart d'acquisition (note 5.1) ;
- Activation des frais de développement (note 5.2).

Les hypothèses qui sous-entendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers.

### **Continuité d'exploitation**

À la date de l'arrêté des comptes, le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité. Le maintien des investissements techniques et commerciaux indispensables pour la mise en œuvre de la stratégie de croissance du Groupe dans le domaine de la SVOD est assuré grâce à la réalisation de l'augmentation de capital du 24 novembre 2020.

Le Groupe reste toutefois en capacité d'adapter sa stratégie de croissance en révisant le développement de son activité à l'international, en négociant et en adaptant certains de ses engagements, en modulant le rythme de lancement des chaînes SVOD, en revoyant ses investissements publicitaires impactant ainsi à la hausse comme à la baisse le volume de recrutement de nouveaux abonnés et/ou en adaptant la taille de son effectif. A la date d'arrêté de ces comptes consolidés, le Groupe considère ne pas s'exposer à un risque de liquidité au cours des douze prochains mois, et les comptes consolidés sont donc arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation.

### NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

#### Principes comptables

Le Groupe applique la norme IFRS 10, États financiers consolidés. Cette norme présente un modèle unique de consolidation qui identifie le contrôle comme étant le critère à remplir pour consolider une entité. Un investisseur exerce le contrôle sur une entité détenue, s'il détient le pouvoir sur cette entité, s'il est exposé aux rendements variables de l'entité, ou s'il a des droits sur ces rendements variables en raison de son implication dans cette entité, et s'il a la capacité d'utiliser son pouvoir sur l'entité pour influencer sur le montant de ces rendements.

Les filiales sont les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle. Elles sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le Groupe en obtient le contrôle, et sont déconsolidées dès la date à laquelle elles cessent d'être contrôlées par le Groupe. Les soldes et opérations intragroupes sont éliminés.

Au cours de l'exercice 2020, un changement significatif de structure juridique a été opéré par le Groupe. Aux termes de son assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 24 novembre 2020, la Société a absorbé sa société mère Aspin Management. A l'issue de cette fusion, la Société est donc devenue l'entité consolidante du Groupe.

Comme indiqué en note 2.1, l'absorption par la Société de sa société mère Aspin Management a été traitée comme une restructuration du groupe Aspin Management sans effet sur les valeurs comptables des actifs et passifs du Groupe.

Au 31 décembre 2020, le Groupe est constitué des entités ci-dessous, consolidées par intégration globale :

Dénomination	Pays	31/12/2020		Méthode d'intégration
		% de contrôle	% d'intérêt	
<b>SOCIETE MERE</b>				
Alchimie SA	France	-	-	-
<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>				
Alchimie U.K. Ltd	Angleterre	100%	100%	Intégration globale
Alchimie GmbH <sup>(1)</sup>	Allemagne	100%	100%	Intégration globale
Alchimie Rights SASU	France	100%	100%	Intégration globale

<sup>(1)</sup> Anciennement dénommée Cellfish GmbH

Au 31 décembre 2019, le Groupe était constitué des entités ci-dessous :

Dénomination	Pays	31/12/2019		Méthode d'intégration
		% de contrôle	% d'intérêt	
<b>SOCIETE MERE</b>				
Aspin Management SAS <sup>(1)</sup>	France	-	-	-
<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>				
Alchimie SASU <sup>(2)</sup>	France	100%	100%	Intégration globale
Elixir SAS <sup>(3)</sup>	France	50,10%	50,10%	Intégration globale
Alchimie U.K. Ltd	Angleterre	100%	100%	Intégration globale
Cellfish GmbH	Allemagne	100%	100%	Intégration globale
Alchimie Rights SASU	France	100%	100%	Intégration globale

<sup>(1)</sup> Société dissoute suite à son absorption par la Société durant l'exercice 2020 ;

<sup>(2)</sup> La Société a été transformée en société anonyme durant l'exercice 2020 ;

<sup>(3)</sup> L'intégralité des actions, en ce comprises celles acquises en 2020 auprès de l'actionnaire minoritaire, de la société Elixir SAS (renommée Cellfish SAS avant cette opération) ont été distribuées aux actionnaires de la Société le 24 novembre

2020 (cf. note 1.2).

Les états financiers de la filiale Alchimie UK sont établis dans une devise fonctionnelle autre que l'euro (en GBP), et sont convertis en euros :

- Aux taux de change en vigueur en fin de période pour les actifs et passifs ;
- Aux taux de change en vigueur à la date de l'opération pour les produits et charges, ou aux taux de change moyens durant la période si ce taux de change est proche des taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les écarts de conversion qui résultent de l'application de cette méthode sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés en « Autres éléments du résultat global ».

Les mouvements du périmètre de consolidation sont développés dans les événements marquants des exercices clos le 31 décembre 2020 (note 1.3.1).

### Principes comptables

Conformément à la norme IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information sectorielle doit être organisée selon des secteurs opérationnels pour lesquels les résultats sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel afin d'évaluer leurs performances et de prendre des décisions quant aux ressources à leur affecter. Elle doit être le reflet du *reporting* interne à destination du principal décideur opérationnel.

Le Groupe tire ses produits de deux principaux secteurs d'activités : « Vidéo » et « Legacy ». Le *reporting* interne du Groupe à destination du principal décideur opérationnel, le Conseil d'Administration de la Société, est structuré autour de ces activités qui constituent les 2 secteurs opérationnels du Groupe.

### Secteur Vidéo

Le secteur Vidéo est composé essentiellement de services de streaming vidéo facturés à l'abonnement. Les services permettent au client d'accéder à un catalogue de programmes de vidéos à la demande et/ou de chaînes linéaires, en illimité, constituant une seule obligation de prestation remplie progressivement, le client recevant et consommant simultanément les avantages procurés par la prestation du Groupe à chaque instant du service. Dans sa relation avec le partenaire, le Groupe agit en tant que principal vis-à-vis du client final, étant responsable du contenu, de l'activation de l'abonnement du client final et de la fixation du prix de vente. En conséquence, le Groupe comptabilise les revenus issus de cette activité pour leur valeur brute, et les différentes commissions de distribution, facturations, afférentes en charges au prorata temporis de la durée de l'abonnement.

### Secteur Legacy

L'activité Legacy de la Société se décompose en trois sous-activités distinctes les unes des autres, suivies elles-mêmes par zones géographiques :

- L'activité de Personnalisation du Mobile (Mobile Content)
- L'activité Jeux Mobile (Games)
- L'activité Services aux entreprises (B2B)

L'activité de Personnalisation du Mobile en France et l'activité Jeux Mobile ont fait l'objet d'un apport partiel d'actif à la société Cellfish SAS (cf. section 1.2) et les actions de cette société ont été distribuées aux actionnaires historiques de la Société durant l'exercice 2020 (l'activité Legacy Transférée).

Le Groupe a décidé de ne conserver que les activités historiques « Legacy conservées » en raison de leur effet de réseaux pour le développement de l'activité Vidéo.

Les deux activités historiques distinctes sont présentées ci-dessous :

- L'activité « Legacy conservée »

*L'activité B2B en Allemagne de monétisation d'audiences pour les médias (jeux concours principalement), de vente de tickets de matchs de football par l'intermédiaire de numéros audio téléphoniques surtaxés et la rémanence de quelques services de personnalisation du mobile* : Ces activités sont exploitées par Alchimie GmbH (anciennement dénommée Cellfish GmbH). Ces activités sont un support aux perspectives commerciales et de développement des services Vidéo.

Dans sa relation avec ses partenaires, le Groupe agit en tant qu'agent vis-à-vis du client final, n'étant pas responsable de la prestation principale promise. En conséquence, le Groupe comptabilise les revenus issus de cette activité pour leur valeur nette en intégrant les seules commissions afférentes directement en revenus.

Pour les quelques services de personnalisation du mobile, Alchimie GmbH agit en tant que principal vis-à-vis du client final. En conséquence, le Groupe comptabilise les revenus issus de cette activité pour leur valeur brute, et les différentes commissions de distribution, facturations, afférentes en charges au prorata temporis de la durée de l'abonnement.

*L'activité B2B en France avec principalement un contrat avec l'opérateur Orange* : Alchimie fournit à Orange un service clé en main hybride contenant à la fois des sonneries, fonds d'écrans, des applications et de la Vidéo depuis juillet 2019. Cette activité est actuellement répartie entre les 2 segments opérationnels Legacy et Vidéo. La part de marché de l'activité vidéo lié à ce contrat Orange est en forte croissance. Orange accorde également beaucoup d'importance à la partie vidéo (le nom administratif chez Orange du service est « Pass Vidéo »). Ce contrat sera développé principalement sur le segment opérationnel Vidéo.

En l'absence d'investissements, l'activité Legacy Conservée est amenée à décroître graduellement au cours des prochaines années.

- L'activité « Legacy transférée »

L'activité Legacy transférée correspondait au sein de la sous-activité Personnalisation du Mobile d'Alchimie aux opérations de la zone géographique France, et à l'ensemble de la sous-activité de Jeux Mobile.

Ces activités consistaient à fournir en tant que prestation de service au client un droit d'accès à un catalogue de jeux en illimité (Snack Games – Jeux Mobile) ou bien un catalogue de sonneries, images et applications (KKO, Mobidol – Personnalisation du mobile). Dans le cadre de ces activités, le Groupe fournissait une seule obligation de prestation remplie progressivement, le client recevant et consommant simultanément les avantages procurés par la prestation du Groupe à chaque instant du service. Dans sa relation avec l'opérateur, le Groupe agissait en tant que principal vis-à-vis du client final, étant responsable du contenu, de la fixation du prix de vente et du service après-vente avec le client.

En conséquence, le Groupe comptabilisait les revenus issus de cette prestation de services pour leur valeur brute, et les différentes commissions afférentes en charges, au prorata temporis de la durée de l'abonnement.

Cette activité distribuée en 2020 est intégralement comptabilisée au sein de la ligne « Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées » du compte de résultat des états financiers consolidés pour les exercices 2020 et 2019 (cf. note 2.1). Le compte de résultat propre aux activités destinées à être cédées est présenté en note 7.1.

Le Groupe utilise les indicateurs suivants comme principaux indicateurs de sa performance opérationnelle (les données financières de l'activité Legacy mentionnées ci-après ne correspondent qu'à celles de l'activité Legacy Conservée) :

en K€	2020			2019		
	VIDEO	LEGACY	TOTAL	VIDEO	LEGACY	TOTAL
Chiffre d'affaires	25 168	3 785	28 952	18 391	5 250	23 641
Coût des ventes	-13 035	- 759	-13 794	-8 587	-1 273	-9 860
<b>Marge brute</b>	<b>12 133</b>	<b>3 026</b>	<b>15 158</b>	<b>9 804</b>	<b>3 977</b>	<b>13 781</b>
Frais technologiques et développement	-3 550	- 174	-3 724	-2 401	- 423	-2 824
Frais de marketing et vente	-14 025	- 135	-14 161	-12 019	- 835	-12 854
Frais généraux et administratifs	-5 583	- 317	-5 900	-2 994	- 655	-3 649
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-11 025</b>	<b>2 399</b>	<b>-8 626</b>	<b>-7 611</b>	<b>2 065</b>	<b>-5 545</b>

La répartition par zone géographique de l'activité est effectuée à partir de l'origine du client pour les revenus et se présente comme suit :

<b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>		
<b>Montants en K€</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
France	10 094	5 054
Allemagne	11 326	15 209
Angleterre	2 864	2 430
Autriche	1 422	332
Espagne	2 925	188
Autres	321	428
<b>Total</b>	<b>28 952</b>	<b>23 641</b>

Pour l'exercice 2020, Orange est le seul client dépassant le seuil de 10% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour un montant de 3 228K euros (contre 1 691K euros en 2019).

Les actifs non courants alloués par secteur d'activité sont les suivants :

- Ecart d'acquisition (valeur nette de 1 502K euros au 31 décembre 2020) alloué principalement au secteur Legacy, correspondant à l'activité Legacy conservée pour 1 388K euros (cf. note 5.1) et une valeur de 114K euros alloué au secteur vidéo (application TVPlayer en Angleterre).
- Coûts de développements capitalisés (valeur nette de 2 346K euros au 31 décembre 2020) alloués intégralement au secteur Vidéo (cf. note 5.2)
- Les droits d'utilisations se décomposent principalement par les contrats de location (bail commercial et locations de voitures de fonction en France et en Allemagne).

La répartition par zone géographique des actifs non courants au 31 décembre 2020 se présente comme suit :

<b>Actifs non courant par zone géographique au 31/12/2020</b>				
<b>Montant en K€</b>	<b>France</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Angleterre</b>	<b>TOTAL</b>
Goodwill	1 388	0	114	<b>1 502</b>
Immobilisations incorporelles	2 346	0	0	<b>2 346</b>
Immobilisations corporelles	265	12	3	<b>279</b>
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 509	48	0	<b>3 557</b>
<b>Total</b>	<b>7 507</b>	<b>60</b>	<b>117</b>	<b>7 684</b>

]

<b>Actifs non courant par zone géographique au 31/12/2019</b>				
<b>Montant en K€</b>	<b>France</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Angleterre</b>	<b>TOTAL</b>
Goodwill	2 748	0	114	2 862
Immobilisations incorporelles	1 884	4	0	1 888
Immobilisations corporelles	367	11	0	378
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 933	126	0	4 059
<b>Total</b>	<b>8 932</b>	<b>141</b>	<b>114</b>	<b>9 187</b>

[

## 5.1 Écarts d'acquisition et tests de dépréciation

### Méthodes comptables

L'écart d'acquisition est comptabilisé au coût comme établi à la date d'acquisition de l'activité, diminué, le cas échéant, des pertes de valeur cumulées et d'une quote-part d'activités cédées.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an. Toutes les pertes de valeur sont déduites du résultat net de l'exercice et réparties entre la société mère et les participations ne donnant pas le contrôle.

Aux fins des tests de dépréciation, l'écart d'acquisition est affecté aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT, définies comme le plus petit groupe d'actifs identifiables générant des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles des autres actifs ou groupes d'actifs.

Les tests sont réalisés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie ou groupe d'UGT, à laquelle l'actif se rapporte. Si le montant recouvrable d'une UGT ou d'un groupe d'UGT est inférieur à sa valeur comptable, une perte de valeur est affectée en priorité à la réduction de la valeur comptable de l'écart d'acquisition, puis aux autres actifs, et est comptabilisée dans le compte de résultat.

### Recours aux estimations et jugements

Un certain nombre d'estimations est formulé afin de déterminer la valeur recouvrable de l'UGT, définie comme le plus haut de la valeur de réalisation nette de frais et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est estimée comme étant la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie attendus. Les projections de flux de trésorerie sont fondées sur des hypothèses économiques déterminées par la direction du Groupe de la façon suivante :

- les flux de trésorerie sont ceux du budget établi sur une période de 3 années ;
- au-delà de cet horizon, les flux de trésorerie sont extrapolés par application d'un taux de croissance perpétuel reflétant le taux attendu de croissance long terme du marché.

Le Groupe analyse son activité autour de deux secteurs opérationnels, auxquels sont rattachés les écarts d'acquisition. Chaque secteur opérationnel est composé de plusieurs UGT.

En octobre 2015, Aspin Management a acquis l'intégralité des titres de la société Cellfish (désormais dénommée « Alchimie »). L'écart d'acquisition lié à cette opération afférente au secteur opérationnel Legacy s'élevait à 3 492K euros à la date d'acquisition.

L'évolution de l'écart d'acquisition depuis le 31 décembre 2019 se présente comme suit :

<b>ECART D'ACQUISITION</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Diminution</b>	<b>Valeur nette</b>	<b>Valeur nette Legacy</b>	<b>Valeur nette Vidéo</b>
<b>31 décembre 2019</b>	<b>2 862</b>	<b>0</b>	<b>2 862</b>	<b>2 721</b>	<b>141</b>
Augmentation	0	0	0	0	0
Diminution	0	1 360	1 360	0	0
<b>31 décembre 2020</b>	<b>2 862</b>	<b>-1 360</b>	<b>1 502</b>	<b>2 721</b>	<b>141</b>

Au 31 décembre 2020, l'écart d'acquisition correspondant à l'activité Legacy a fait l'objet de tests de dépréciation. Du fait de son acquisition récente (fin 2018), la valeur de l'écart d'acquisition de l'activité Vidéo n'est pas remise en cause.

Les principales hypothèses utilisées par le Groupe pour tester l'écart d'acquisition de l'activité Legacy sont un Coût moyen pondéré du capital net (« CMPC ») de 10,8% appliqué aux flux de trésorerie prévisionnels des quatre prochaines années et un taux de décroissance à l'infini (« PGR ») de 10% sur les flux de trésorerie considérés pour l'année terminale.

Le test de dépréciation ainsi réalisé n'a pas donné lieu à une dépréciation de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2020.

La part de la valeur terminale dans la valorisation de l'activité Legacy représente 39% de sa valeur totale. Le tableau ci-après présente la sensibilité des résultats du test de dépréciation aux évolutions des principales hypothèses utilisées au 31 décembre 2020 (en millions d'euros) :

<b>Sensibilité au 31 décembre 2020</b>	<b>Marge de confort</b>	<b>Taux d'actualisatio n +1,0%</b>	<b>Taux de croissance à long terme -5,0%</b>	<b>Flux de trésorerie valeur terminale -20,0%</b>	<b>Combinaison des 3 facteurs</b>
Goodwill UGT "Legacy"	<b>2,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,6</b>

## 5.2 Immobilisations incorporelles

### Principes comptables

Les immobilisations incorporelles comprennent :

- Les marques
- Les licences de logiciels
- Les frais de développement (comptabilisés en avances et acomptes sur immobilisations incorporelles pendant la phase de développement et en logiciels une fois la phase de développement achevée)

Les marques, d'une durée de vie non déterminée, ne font pas l'objet d'amortissement, mais de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

Le coût d'acquisition des licences de logiciels est capitalisé sur la base du coût d'acquisition et du coût d'installation.

Conformément à la norme IAS 38, Immobilisations incorporelles, les frais de développement encourus par le Groupe doivent être immobilisés dès lors que tous les critères suivants sont remplis :

- Le Groupe a l'intention et la capacité technique de conduire le projet de développement à son terme ;
- Il existe une probabilité élevée que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement aillent à l'entreprise, ce qui est généralement étayé par l'existence de commande ou de contrats ;
- Les coûts peuvent être évalués de façon fiable ;
- Le Groupe a la capacité d'utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- Le Groupe dispose des ressources nécessaires à l'achèvement du projet.

Les frais de recherche et les frais de développement ne répondant pas aux critères ci-dessus sont enregistrés au compte de résultat sur la ligne « Frais de recherche et développement » en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Ces actifs sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée de vie estimée :

- Logiciel acquis : 1 à 2 ans
- Logiciel développé en interne : 4 ans

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus au cours des deux exercices :

<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> (Montants en K€)	<b>Marques</b>	<b>Logiciels</b>	<b>Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles</b>	<b>Total</b>
<b>VALEURS BRUTES</b>				
<b>31/12/2019</b>	<b>365</b>	<b>787</b>	<b>1 161</b>	<b>2 313</b>
Acquisition	0	1 968	1 264	3 232
Reclassements et mises au rebut	0	0	-2 027	-2 027
<b>31/12/2020</b>	<b>365</b>	<b>2 755</b>	<b>397</b>	<b>3 517</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
<b>31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>- 426</b>	<b>0</b>	<b>- 426</b>
Dotations	0	- 442	0	- 442
Reclassements et mises au rebut	0	60	0	60
<b>31/12/2020</b>	<b>0</b>	<b>- 808</b>	<b>0</b>	<b>- 808</b>
<b>DEPRECIATIONS</b>				
<b>31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dépréciations	- 363	0	0	- 363
<b>31/12/2020</b>	<b>- 363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 363</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>				
<b>31/12/2019</b>	<b>365</b>	<b>362</b>	<b>1 161</b>	<b>1 888</b>
<b>31/12/2020</b>	<b>2</b>	<b>1 948</b>	<b>397</b>	<b>2 346</b>

Les marques des activités historiques ayant été considérées comme non utiles à la stratégie du groupe en 2020, il a été constaté une dépréciation à hauteur de 363 milliers d'euros.

Au sein de la catégorie des Logiciels sont capitalisés les projets de développement de nouvelles fonctionnalités de la plateforme liés à l'infrastructure technique vidéo. Ces projets permettent de générer davantage de trafic sur le site web et ainsi davantage de clientèle dans le contexte de l'orientation commerciale de la société.

Ces projets ont été capitalisés en accord avec les normes IFRS dans la mesure où ils répondent aux critères de capitalisation définis par IAS 38.57. Au 31 décembre 2020, les frais de développement capitalisés s'élèvent à un montant brut de 1 263K euros, pour des amortissements cumulés de 443K euros.

Pour chacun des exercices présentés, le Groupe n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur pour les UGT et n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

### 5.3 Immobilisations corporelles

#### Principes comptables

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Les dépenses ultérieures sont incluses dans la valeur comptable de l'actif ou le cas échéant, comptabilisées comme un actif séparé s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'actif iront au Groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de façon fiable. Tous les frais de réparation et de maintenance sont comptabilisés en charges.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

- Matériel et outillage : 3 à 5 ans
- Agencements : 10 ans
- Travaux, gros œuvre : 10 ans
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 5 ans
- Meubles : 3 à 5 ans
- Matériel de présentation : 2 ans

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus à chaque clôture annuelle, et modifiés si nécessaire sur une base prospective.

Les frais d'acquisition d'immobilisations sont comptabilisés en charges.

Le tableau ci-après illustre les mouvements des immobilisations corporelles au cours des deux exercices :

<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)</b>	<b>Matériel de bureau &amp; informatique</b>	<b>Matériel de transport</b>	<b>Autres immobilisations corporelles</b>	<b>Total</b>
<b>VALEURS BRUTES</b>				
<b>31/12/2019</b>	<b>668</b>	<b>20</b>	<b>339</b>	<b>1 028</b>
Acquisition	44	0	0	44
Cession / Mise au rebut	0	-20	0	-20
<b>31/12/2020</b>	<b>712</b>	<b>0</b>	<b>339</b>	<b>1 051</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
<b>31/12/2019</b>	<b>- 540</b>	<b>- 7</b>	<b>- 102</b>	<b>- 649</b>
Dotations	- 88	- 4	- 42	- 134
Cession / Mise au rebut	0	11	0	11
<b>31/12/2020</b>	<b>- 628</b>	<b>0</b>	<b>- 144</b>	<b>- 772</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>				
<b>31/12/2019</b>	<b>128</b>	<b>13</b>	<b>238</b>	<b>379</b>
<b>31/12/2020</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>280</b>

#### 5.4 Actifs au titre de droits d'utilisation et dettes de locations

##### Principes comptables

La norme IFRS 16, Contrats de location redéfinit la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats de location.

Lors de la comptabilisation initiale d'un contrat, le passif locatif est reconnu à hauteur de la valeur actualisée des paiements de loyers non encore versés actualisée au taux d'emprunt marginal de la Société preneuse.

L'actif au titre du droit d'utilisation est comptabilisé pour un montant égal au passif locatif, ajusté notamment du montant des éventuels loyers payés d'avance.

Comme le permet IFRS 16, le Groupe a choisi d'appliquer les exemptions de la norme à ses contrats de location à court terme (durées résiduelles inférieures à 12 mois) et à ses contrats dont les biens sous-jacents sont de faible valeur.

Les durées de location retenues par le Groupe reflètent les durées non résiliables de chaque contrat, auxquelles ont été ajoutées toute option de prolongation ou toute option de résiliation des contrats que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer ou de ne pas exercer pour toutes les périodes couvertes par les options de prolongation. Pour les contrats de location de véhicules, la durée retenue est celle des contrats.

Le Groupe n'est pas impacté par la décision de l'IFRS IC du 26 novembre 2019 (concernant l'appréciation des durées de location pour les contrats renouvelables par tacite reconduction ou sans date d'échéance contractuelle ainsi que sur la durée d'amortissement des agencements indissociables du bien loué).

Enfin, le taux d'actualisation retenu pour l'évaluation de l'obligation locative est le taux d'emprunt que la Société preneuse aurait obtenu si elle avait eu recours à sa banque pour financer l'acquisition du bien loué. Il est estimé à 2,0% pour les périodes présentées.

<b>VARIATION DES DROITS D'UTILISATION PAR CATEGORIE</b> (Montants en K€)	<b>Baux Immobiliers</b>	<b>Véhicules</b>	<b>Serveurs</b>	<b>Total</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2019</b>	<b>3 713</b>	<b>35</b>	<b>312</b>	<b>4 059</b>
Nouveaux contrats de location	0	51	0	51
Amortissements	- 430	- 20	- 104	- 554
<b>Valeur nette au 31 décembre 2020</b>	<b>3 283</b>	<b>65</b>	<b>208</b>	<b>3 556</b>
<i>Valeur brute</i>	<i>4 571</i>	<i>110</i>	<i>416</i>	<i>5 098</i>
<i>Cumul des amortissements</i>	<i>-1 289</i>	<i>- 44</i>	<i>- 208</i>	<i>-1 541</i>

<b>ECHÉANCIER DE L'OBLIGATION LOCATIVE PAR CATEGORIE</b> (Montants en K€)	<b>Moins d'un 1 an</b>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Total</b>
Baux Immobiliers	413	1 208	2 180	3 801
Véhicules	28	38	0	66
Serveurs	120	123	0	243
<b>Total au 31 décembre 2020</b>	<b>561</b>	<b>1 369</b>	<b>2 180</b>	<b>4 110</b>

### Autres informations

Le montant de la charge d'intérêts sur les obligations locatives, présenté dans le coût de l'endettement brut au compte de résultat, s'élève à 85K euros en 2020 (contre 80K euros en 2019)

Le montant des charges de location des contrats exemptés de retraitements au titre d'IFRS 16 est de 78K euros en 2020 (19K euros en 2019).

## 5.5 Autres actifs financiers

### Principes comptables

Selon la norme IFRS 9, Instruments financiers, les actifs financiers sont classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat. Dans l'état de la situation financière, ces catégories correspondent aux autres actifs financiers courants et non courants (note 5.5), aux créances clients et autres actifs courants (note 5.6) et à la trésorerie et équivalent de trésorerie (note 5.9).

### Classement et évaluation des actifs financiers

La classification proposée par IFRS 9 détermine la façon dont les actifs sont comptabilisés ainsi que leur méthode d'évaluation. Le classement des actifs financiers retenu est fonction de deux critères cumulatifs :

- le modèle économique que suit le Groupe pour la gestion des actifs financiers ; et
- les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier (correspondant ou non à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts uniquement).

En fonction de l'analyse combinatoire des deux critères, la norme IFRS 9 prévoit trois types de modèles économiques :

- soit les actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- soit les actifs sont valorisés à la juste valeur avec comptabilisation des variations de valeur en capitaux propres (recyclables ou non recyclables) ;
- soit les actifs financiers sont évalués à l'arrêté comptable au coût amorti.

### Dépréciation des actifs financiers

Le principal changement induit par l'application de la norme concerne l'application du nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers (y compris les actifs sur contrat) qui consiste à reconnaître les pertes de crédit attendues à maturité au lieu des pertes encourues selon le modèle d'IAS 39.

Concernant les créances clients, le Groupe a appliqué la méthode simplifiée. L'application de cette méthode n'a pas conduit à la comptabilisation d'une correction de perte de valeur au titre des créances clients.

### Comptabilité de couverture

L'adoption du modèle de comptabilité de couverture d'IFRS 9 n'a pas modifié la politique de couverture du Groupe.

Les actifs financiers du Groupe sont composés de prêts, de créances et des titres de participations non consolidés. Les actifs financiers sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste valeur du prix payé augmenté des coûts d'acquisition.

### Participations non consolidées

Les autres actifs financiers comprennent des titres de participations et correspondent aux 2,31% qu'Alchimie SA (suite à l'absorption d'Aspin Management) détient dans la société The Artist Academy. Aux termes de la norme IFRS 9, le Groupe a choisi de comptabiliser ces actifs à la juste valeur par le biais des capitaux propres

(OCI). Il n'y a pas eu de dividendes versés par cette participation au titre des exercices présentés

### Prêts et créances

Il s'agit d'actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif.

Les prêts, les créances clients et autres créances sont classées au coût amorti.

<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)</b>	<b>Participations non consolidées</b>	<b>Prêts, cautionnements et autres créances</b>	<b>Total</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2019</b>	<b>80</b>	<b>13</b>	<b>93</b>
Augmentation	0	1 833	1 833
Variation de juste valeur	76	0	76
Diminution	0	0	0
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2020</b>	<b>156</b>	<b>1 846</b>	<b>2 002</b>

L'augmentation de la variation de juste valeur de 76 K euros correspond à la participation dans la société The Artist Academy.

L'augmentation des prêts, cautionnements et autres créances pour 1 833 K euros correspond à la mise en place d'un gage espèce du capital restant dû de la dette senior en date d'introduction en bourse.

### 5.6 Créances clients

Les créances clients et les comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur prix de transaction au sens d'IFRS 15 lorsque ceux-ci ne comportent pas de composante financement importante. Le Groupe applique un modèle de dépréciation modélisant les pertes de crédit attendues.

Les créances clients et les comptes rattachés se décomposent de la façon suivante :

<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Clients et comptes rattachés	4 645	5 669
Factures à établir	1 923	1 584
Dépréciation des clients et comptes rattach	- 313	- 320
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>6 254</b>	<b>6 932</b>

Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2020, les dépréciations des créances clients et comptes rattachés comprennent une dépréciation spécifique de 230 K euros relative à un client australien.

La ventilation des créances clients et comptes rattachés par échéance au 31 décembre 2020 se décompose comme suit :

<b>VENTILATION CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)</b>	<b>0 Jours</b>	<b>1 à 30 jours</b>	<b>31 à 60 jours</b>	<b>61 à 90 jours</b>	<b>91 jours et plus</b>	<b>Total</b>
Total brut des clients et comptes rattachés	6 178	28	44	0	317	6 568
Dépréciation actif	- 77	0	- 1	0	- 235	- 313
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>6 101</b>	<b>28</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>6 254</b>

## 5.7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent à 1 183 K euros au 31 décembre 2020 et se décomposent comme suit :

<b>AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Fournisseurs - avances et acomptes versés	301	4
Fournisseurs débiteurs	22	24
Autres créances - courant	409	327
Charges constatées d'avance	435	405
<b>Total Autres actifs courants</b>	<b>1 168</b>	<b>760</b>

## 5.8 Créances fiscales et sociales

Les créances fiscales et sociales s'élèvent à 2 164 K euros au 31 décembre 2020 et à 1 826 K euros au 31 décembre 2019.

Les créances fiscales et sociales se décomposent comme suit sur les deux exercices précédents :

<b>CREANCES FISCALES ET SOCIALES (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Taxe sur la valeur ajoutée	1 384	950
Crédit d'impôts (CIR et loi Fillon)	216	0
Créances fiscales courantes	246	0
Personnel et organismes sociaux	34	2
<b>Créances fiscales et sociales - courant</b>	<b>1 880</b>	<b>952</b>
Créances fiscales non courantes	284	874
<b>Créances fiscales et sociales - non courant</b>	<b>284</b>	<b>874</b>
<b>Total Créances fiscales et sociales</b>	<b>2 164</b>	<b>1 826</b>

Aucune créance relative au crédit d'impôt recherche (« CIR ») n'a été générée au titre de la période 2020.

## 5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

### Principes comptables

Le Groupe classe en trésorerie et équivalents de trésorerie dans l'état de la situation financière et dans le tableau des flux de trésorerie les placements qui satisfont aux conditions d'IAS 7 :

- Détenition dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme ; et
- Actifs à court terme à date d'acquisition, très liquides, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

La position de trésorerie du Groupe se décompose comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilités	14 837	4 076
Valeurs mobilières de placements	118	118
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>14 955</b>	<b>4 194</b>

## 5.10 Capitaux propres

### Principes comptables

#### Instruments de capitaux propres

Le classement d'un instrument financier ou de ses composantes en capitaux propres dépend de l'analyse de ses caractéristiques financières contractuelles. Lorsque l'entité qui a émis l'instrument financier n'a pas l'obligation contractuelle de remettre de la trésorerie ou un autre actif financier au porteur, l'instrument financier est un instrument de capitaux propres.

#### Frais de transactions sur capitaux propres

Les frais externes directement attribuables aux opérations de capital ou aux instruments de capitaux propres sont comptabilisés, nets d'impôt, en diminution des capitaux propres. Les autres frais sont portés en charge de l'exercice.

### Capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social de la Société est constitué de 4 402 822 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérées.

Le capital social de la Société a varié de la manière suivante depuis le 31 décembre 2019 :

Date	Libellé	Nombre d'actions	Nominal (€)	Capital (K€)
31/12/2019	Capital Alchimie SA	100 000	35	3 500
06/11/2020	<b>Division du nominal des actions Alchimie SA par 35</b>	<b>3 500 000</b>	<b>1</b>	<b>3 500</b>
24/11/2020	Fusion Aspin Management dans Alchimie SA			
	Augmentation du capital d'Alchimie SA pour rémunération des actionnaires d'Aspin Management	3 300 687	1	3 301
	Annulation actions propres Alchimie SA	-3 500 000	1	-3 500
	<b>Capital social après fusion Aspin Management dans Alchimie SA</b>	<b>3 300 687</b>	<b>1</b>	<b>3 301</b>
27/11/2020	Augmentation de capital lié à l'introduction en bours	1 102 135	1	1 102
	<b>Capital social Alchimie SA au 31 décembre 2020</b>	<b>4 402 822</b>	<b>1</b>	<b>4 403</b>

Les opérations suivantes sont intervenues sur le capital de la Société :

- En date du 6 novembre 2020, il a été décidé de diviser par 35 la valeur nominale des actions de la Société avec une multiplication corrélative par 35 du nombre d'actions de la Société. Par conséquent, à l'issue de cette opération, le capital de la Société était composé de 3 500 000 actions de 1 euro chacune de montant nominal.
- Au 24 novembre 2020, la Société a absorbé la société Aspin Management via une opération de fusion à l'envers. Une augmentation de capital d'un montant nominal de 3 300 867 euros par émission de 3 300 687 actions ordinaires nouvelles de la Société d'une valeur nominale de 1 euro chacune a été

effectué en rémunération des apports consentis. La prime de fusion liée à cette opération s'est élevée à 2 219 029 euros.

- Le 24 novembre 2020, une réduction de capital de 3 500 000 euros par annulation des actions auto-détenues en conséquence de la réalisation de la fusion a été effectuée. Ainsi, les 3 500 000 actions ordinaires de la Société détenues auparavant par Aspin Management SAS ont été annulées.
- Le 29 novembre 2020, une augmentation de capital par voie d'offre au public d'un prix unitaire de 16,20 euros (prime d'émission incluse) a été effectuée par création de 1 102 135 actions nouvelles de 1 euro chacune de montant nominal et une prime d'émission de 16 752 452 euros. Les frais externes directement attribuables à l'opération d'augmentation de capital se sont élevés à 913 milliers d'euros et ont été comptabilisés en diminution de la prime d'émission. Les autres charges liées à l'introduction en bourse (opérations juridiques, d'audit notamment) ont été comptabilisées en charge d'exploitation.

La Société a confié à la société Gilbert Dupont une enveloppe de 250 milliers d'euros au titre d'un contrat de liquidité des actions de la Société. La Société détient ainsi 12 540 actions propres au 31 décembre 2020 pour une valeur de 172 milliers d'euros.

### 5.11 Dividendes versés

La Société a procédé le 24 novembre 2020 à la distribution en nature à ses actionnaires historiques de 100 % des actions de la société Cellfish SAS pour une valeur de 594 K euros. La valeur des titres ainsi distribués correspondait à la valeur nette comptable de l'apport partiel d'actifs de l'activité Legacy transférée à la société Cellfish SAS (se référer à la section 1.2).

### 5.12 Provisions

#### Principes comptables

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation envers un tiers résultant d'un évènement passé, et lorsqu'il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable.

#### Recours aux estimations et jugements

Le montant comptabilisé en provision est l'estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation, actualisée si nécessaire à la date de clôture. Les provisions pour risques comprennent des provisions relatives à des litiges en cours. Le montant des provisions correspond à l'estimation la plus probable du risque.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 105 K euros au 31 décembre 2020 :

<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise utilisée</b>	<b>Reprise non</b>	<b>31/12/2020</b>
Provisions pour risques et charges	315	0	210	0	105
<b>Total</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>105</b>

### 5.13 Dettes financières courantes et non courantes

#### Principes comptables

Les emprunts et autres passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif inclut les coûts de transaction directement imputables à l'émission du passif financier et les hypothèses sur les variations des taux d'intérêt variables.

Les dettes financières s'analysent comme suit à la clôture des exercices suivants :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	31/12/2020		31/12/2019	
Emprunts auprès d'établissements de crédit <sup>(1)</sup>	913		0	
Dettes de location <sup>(2)</sup>	3 550		4 063	
Compte courant d'actionnaire	7 186		0	
Intérêts courus sur compte courant d'actionnaire	63		0	
<b>Dettes financières et dettes de locations non courantes</b>	<b>11 712</b>		<b>4 063</b>	
Emprunts auprès d'établissements de crédit <sup>(1)</sup>	919		2 738	
Compte courant d'actionnaire	798		0	
Dettes de location <sup>(2)</sup>	561		346	
<b>Dettes financières et dettes de locations courantes</b>	<b>2 278</b>		<b>3 085</b>	
<b>Total dettes financières et dettes de locations</b>	<b>13 990</b>		<b>7 147</b>	

<sup>(1)</sup> La dette senior avait été considérée intégralement en dette financière courante au 31 décembre 2019 en raison d'un engagement financier non respecté au 31 décembre 2019, lié à l'émission d'obligations convertibles réalisée postérieurement au 31 décembre 2019. Aucune demande de remboursement anticipé n'a pour autant été notifiée par le pool bancaire. A l'occasion de l'IPO, un waiver pour ne pas constater l'exigibilité immédiate de la dette senior a été obtenu des établissements prêteurs. Les engagements financiers ont été respectés au 31 décembre 2020 et les échéances à plus de douze mois ont été classées en « dettes financières non courantes ».

<sup>(2)</sup> Se référer à la note 5.4 sur les contrats de location.

Les échéances des dettes financières en flux de trésorerie non actualisés (hors intérêts) s'analysent comme suit à la clôture des exercices suivants :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES EN FLUX DE TRESORERIE NON ACTUALISES (Montants en K€)	31/12/2020			
	Total	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 833	913	919	0
Dettes de location	4 460	636	1 993	1 830
Compte courant d'actionnaire	7 984	798	7 185	0
<b>Total dettes financières et dettes de locations</b>	<b>14 276</b>	<b>2 348</b>	<b>10 098</b>	<b>1 830</b>

Les différences entre les dettes financières issues de l'état de la situation financière et les dettes financières en flux de trésorerie non actualisés proviennent de :

- L'utilisation du coût amorti pour les emprunts auprès d'établissements de crédits
- L'actualisation des loyers futurs pour les dettes de location

## Les incidences de trésorerie sont présentées comme suit :

(Montants en K€)	31/12/2019	Trésorerie encaissée	Trésorerie décaissée	31/12/2020
Emprunts auprès d'établissements de crédit	2 750	0	- 917	1 833
Dettes de location	4 904	0	- 444	4 460
Compte courant d'actionnaire	0	7 984	0	7 984
<b>Total</b>	<b>7 654</b>	<b>7 984</b>	<b>-1 361</b>	<b>14 277</b>

### Dettes auprès d'établissements de crédit

Les dettes auprès des établissements de crédit sont constituées d'un prêt en principal de 5 500 000 euros accordé le 30 juin 2016 à Aspin Management par un pool bancaire constitué de la Banque Palatine, la Bred Banque Populaire et la Société Générale. Cet emprunt était destiné à l'époque à financer le rachat partiel de 5 117 257 actions de préférence A dans le cadre d'une réduction de capital social d'Aspin Management ainsi que les frais y afférant.

Les caractéristiques de l'emprunt sont les suivantes :

- Montant du principal de 5 500 000 euros, remboursable par amortissement constant avec une dernière échéance au 30 juin 2022.
- Les intérêts sont dus trimestriellement et sont calculés sur la somme des deux taux suivants :
  - Taux Euribor de la période d'intérêts considérée ;
  - Une marge ajustable annuellement en fonction du Ratio de Levier (dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé), allant de 2,0% à 2,5%.

Les frais d'émission sont imputés sur le nominal de l'emprunt évalué selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### Emprunt obligataire convertible en actions

Le Groupe a émis le 28 avril 2020 conformément à la décision de l'assemblée générale un emprunt obligataire convertible en actions d'un montant de 3 000 000 euros, entièrement souscrit par HLD Europe SCA. Cet emprunt était remboursable en trésorerie ou convertible en actions pour un montant variable en fonction du nombre d'actions existantes et du solde de la créance en date de conversion.

Conformément aux dispositions d'IAS 32, aucune composante « capitaux propres » n'a été constatée dans la mesure où l'option de conversion devait se traduire par la remise d'un nombre variable d'instruments de capitaux propres.

Les obligations convertibles en actions ont été intégralement remboursées le 24 novembre 2020 préalablement à la fusion-absorption présentée en note 1.3 et l'ont été par inscription sur un compte courant d'actionnaire ouvert au nom de HLD Europe SCA.

### Compte courant d'actionnaire

Dans le cadre de la réorganisation du Groupe, les sommes afférentes au rachat des actions de préférence (cf. section 5.10) et au remboursement des obligations convertibles (cf. paragraphe ci-dessus), soit un montant total de 7 983 781 euros, ont été inscrites sur un compte courant d'actionnaire ouvert au nom de HLD Europe SCA portant intérêt au taux annuel de 5%. Les sommes inscrites sur le compte courant d'actionnaire

seront intégralement remboursées à HLD Europe SCA au quatrième anniversaire de la date du Pricing<sup>3</sup> (y compris les intérêts), sauf remboursement anticipé qui interviendra, sous réserve du respect de conditions tenant au niveau de trésorerie et au respect des contrats de financement, (i) à chaque date anniversaire du Pricing à hauteur de 10% des sommes en principal figurant sur le compte courant d'actionnaire ou (ii) à tout moment, en tout ou partie, sur décision d'Alchimie. Ce compte courant d'actionnaire a été transféré à la Société suite à l'opération de fusion avec Aspin Management.

#### Lignes de factoring non utilisées

La Société dispose d'un contrat d'affacturage toujours actif depuis 2012 dont les caractéristiques principales sont les suivantes : plafond de financement à hauteur de 6 000 000 euros et commission d'anticipation égal à l'EURIBOR 3 mois +0.7%. Ce contrat est non utilisé au 31 décembre 2020.

### 5.14 Avantages du personnel

#### **Principes comptables**

##### Avantages à court terme et régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à cotisations définies

Le Groupe comptabilise en « Charges de personnel » le montant des avantages à court terme, ainsi que les cotisations à payer au titre des régimes de retraite généraux et obligatoires. N'étant pas engagé au-delà de ces cotisations, le Groupe ne constate aucune provision au titre de ces régimes.

##### Régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel la Société s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture.

Cette évaluation repose sur l'utilisation de la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte la rotation du personnel et des probabilités de mortalité. Les éventuels écarts actuariels sont comptabilisés dans les capitaux propres, en « autres éléments du résultat global ».

#### **Recours aux estimations et jugements**

Les obligations au titre des prestations et les actifs du régime peuvent faire l'objet d'une volatilité importante en raison, notamment, de variations des valeurs marchandes et des hypothèses actuarielles. Ces hypothèses varient d'un régime de retraite à l'autre et tiennent donc compte des conditions locales. Elles sont déterminées à l'issue d'un processus formel faisant appel à l'expertise et aux jugements internes du Groupe, en termes financiers et actuariels, ainsi qu'en consultation avec des actuaires et des experts indépendants.

Ces hypothèses pour chaque régime sont revues annuellement et ajustées au besoin pour tenir compte des changements découlant de l'expérience et des conseils actuariels.

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluées sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable à savoir, pour les salariés de la Société, la Convention collective nationale des Ingénieurs et Cadre métallurgie (CCN 650 pour les salariés cadre et CCN 054 pour les salariés non-cadres).

---

<sup>3</sup> Date de la fixation définitive du prix des actions de la Société dans le cadre de leur admission aux négociations sur Euronext Growth Paris, soit le 24 novembre 2020

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Il n'existe pas d'engagement auprès des salariés allemands, britanniques et espagnols. Une analyse de sensibilité du taux d'actualisation fait ressortir une hausse de 32 K euros sur le montant au bilan pour une variation de +50bps sur ce taux. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESE ACTUARIELLES	31/12/2020
Taux d'actualisation	0,60%
Taux de charges sociales patronales	46%
Âge de début de carrière	- Cadres : 23 ans - Non-cadres : 21 ans
Âge de départ en retraite	Âge de départ à la retraite à taux plein en fonction de l'année de naissance et des hypothèses d'âge de début de carrière ci-de
Table de mortalité	TH-TF 00-02 décalées
Taux de turnover	Table décroissante par âge et nulle à 55 ans (cf. ci-dessous)
Taux de revalorisation des salaires	2,00%

Le taux de turnover a été déterminé sur la base du taux moyen observé sur les exercices passés. Une table de taux de turnover décroissante avec l'âge et avec des taux de turnovers nuls à partir de 55 ans a été établie.

Les taux utilisés peuvent être résumés ainsi :

- Inférieure à 34 ans : 23,30%
- De 35 à 44 ans : taux dégressif de 12,90 % à 8,80 %
- De 45 à 54 ans : taux dégressif de 4 % à 1,70%
- À partir de 55 ans : taux nul

Les engagements envers le personnel ont évolué de la manière suivante depuis le 31 décembre 2019 :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	Indemnités de départ en retraite
<b>31/12/2019</b>	<b>322</b>
Coûts des services passés	33
Coûts financiers	3
Réduction	0
Ecart actuariel OCI	24
<b>31/12/2020</b>	<b>382</b>

#### 5.15 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 8 536 K euros au 31 décembre 2020 et se décomposent comme suit :

DETTE FOURNISSEURS (Montants en K€)	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	2 876	2 416
Factures non parvenues	5 646	4 372
<b>Total dettes fournisseurs</b>	<b>8 522</b>	<b>6 788</b>

Ci-dessous le détail par nature des factures non parvenues :

<b>DETAIL DES FACTURES NON PARVENUES (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Marketing	981	521
Provisions pour charges locatives	0	157
Société Gestion de Droits	1 984	995
Commissions opérateurs	288	711
Sous-Traitance	219	140
Conseil externe	423	165
Partage de revenu	423	120
Coûts de contenus	804	782
Technique et développement	112	132
Autres FNP	412	1 006
<b>Total factures non parvenues</b>	<b>5 646</b>	<b>4 728</b>

Les autres factures non parvenues sont principalement constituées de prestations informatiques, de la sous-traitance et de partage de revenus.

Pour les dettes fournisseurs, aucune actualisation n'a été pratiquée dans la mesure où les montants ne représentaient pas d'échéances supérieures à 1 an au 31 décembre 2020.

#### 5.16 Autres dettes fiscales et sociales et passifs courants

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 3 043 K euros au 31 décembre 2020, contre 2 518 K euros au 31 décembre 2019, et se décomposent de la manière suivante :

<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES COURANTES (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Taxe sur la valeur ajoutée	912	1 147
Dettes sociales	1 581	1 288
Dettes fiscales courantes	553	31
Dettes sociales dirigeants (IFRS 2)	0	52
<b>Total</b>	<b>3 046</b>	<b>2 518</b>

Les autres passifs courants s'élèvent à 161 K euros au 31 décembre 2020, contre 271 K euros au 31 décembre 2019. Leur composition se présente comme suit :

<b>AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Clients avances et acomptes reçus	107	146
Produits constatés d'avance	55	92
Autres	0	33
<b>Total</b>	<b>161</b>	<b>271</b>

#### 5.17 Juste valeur des instruments financiers

##### Principes comptables

La juste valeur des créances clients et des dettes fournisseurs est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement de ces créances. Il en est de même pour les autres créances et les autres dettes courantes.

Les passifs financiers sont classés en deux catégories et comprennent :

- les emprunts au coût amorti ;
- les passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat.

#### Passifs financiers comptabilisés au coût amorti

Les emprunts et autres passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif. La fraction à moins d'un an des dettes financières est présentée en « dettes financières courantes ».

#### Hiérarchie des justes valeurs

La norme IFRS13, Evaluation à la juste valeur, établit une hiérarchie des justes valeurs et distingue trois niveaux :

- Niveau 1 : juste valeur fondée sur les cours de marchés actifs pour le même instrument (sans modification ni reconditionnement).
- Niveau 2 : juste valeur fondée sur les cours de marchés actifs pour des actifs ou passifs semblables et les techniques de valorisation dont toutes les données importantes sont fondées sur des informations de marché observables.
- Niveau 3 : juste valeur fondée sur les techniques de valorisation dont les données importantes ne sont pas toutes fondées sur des informations de marché observables.

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués de la manière suivante pour chaque année en fonction des catégories d'évaluation définies par IFRS 9. L'ensemble des valeurs sont de niveau 3.

(Montants en K€)	31/12/2020		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9			
	Valeur Etat de Situation financière	Juste valeur	Juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur par OCI	Prêts et créances	Dettes au coûts amorti
Autres actifs financiers non courants	2 002	2 002	0	156	1 846	0
Créances clients et autres débiteurs	6 254	6 254	0	0	6 254	0
Créances fiscales et sociales courantes	1 880	1 880	0	0	1 880	0
Autres actifs courants	1 168	1 168	0	0	1 168	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 955	14 955	14 955	0	0	0
<b>Total des rubriques relevant d'un poste d'actif</b>	<b>26 259</b>	<b>26 259</b>	<b>14 955</b>	<b>156</b>	<b>11 148</b>	<b>0</b>
Dettes financières non courantes	8 162	8 162	0	0	0	8 162
Dettes locations non courantes	3 550	3 550	0	0	0	3 550
Autres passifs non courants	0	0	0	0	0	0
Dettes financières courantes	1 717	1 717	0	0	0	1 717
Dettes locations courantes	561	561	0	0	0	561
Dettes fournisseurs	8 522	8 522	0	0	0	8 522
Dettes fiscales et sociales courantes	3 046	3 046	0	0	0	3 046
Autres passifs courants	161	161	0	0	0	161
<b>Total des rubriques relevant d'un poste de passif</b>	<b>25 719</b>	<b>25 719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 719</b>

## NOTE 6 INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 6.1 Chiffre d'affaires

#### Principes comptables

Le Groupe applique la norme IFRS 15 pour la comptabilisation de ses produits des activités ordinaires.

A ce titre, le Groupe identifie les différentes prestations promises et détermine si elles sont distinctes à l'intérieur du contrat. Lorsqu'une ou plusieurs obligations de performance sont identifiées, le Groupe répartit le prix de transaction entre les différentes obligations de performance, en tenant compte des éventuelles contreparties variables.

Le Groupe analyse également pour chacune de ces obligations de performance s'il contrôle le bien ou service avant qu'il soit transféré au client final. Si le Groupe détient le contrôle, il agit en tant que principal et comptabilise le produit brut de la prestation. Dans le cas contraire, le Groupe agit en tant qu'agent et comptabilise le produit net.

Le chiffre d'affaires du Groupe est principalement généré par le segment Vidéo via la souscription d'abonnements. Ces abonnements sont comptabilisés sur la base du prix hors taxe payé par le client final lorsque Alchimie est considérée comme l'éditeur du service (Principal) et comptabilisé Net des commissions de distribution lorsque Alchimie est considéré comme fournisseur de contenus uniquement (Agent).

Une autre partie du chiffre d'affaires est générée par le segment Legacy et est liée à des prestations de services professionnels. Pour ces prestations, le Groupe agit essentiellement en tant qu'agent et comptabilise le prix net des commissions de distribution.

La répartition du chiffre d'affaires entre les différentes activités du Groupe et les différentes zones géographiques est présentée dans la note 4.

## 6.2 Détails des charges et produits par fonction

La section ci-dessous présente le détail des charges et produits par fonction.

La catégorie « Charges de personnel » est composée des salaires, des honoraires externes et des notes de frais. Les charges de personnel liées à la fonction « Technologie et Développement » sont diminuées en cas d'activation des frais de développements.

### 6.2.1 Coûts des ventes

<b>COÛTS DES VENTES</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Commissions opérateurs	-5 561	-4 712
Coûts des licences	-5 436	-3 251
Charges de personnel	-1 018	- 929
Coûts techniques de livraison	- 854	- 322
Autres	- 925	- 646
<b>TOTAL</b>	<b>-13 794</b>	<b>-9 860</b>

## 6.2.2 Technologies et Développement

<b>Frais technologiques et développement (Montants en K€)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Charges de personnel	-3 278	-2 570
Autres	- 446	- 254
<b>TOTAL</b>	<b>-3 724</b>	<b>-2 824</b>

L'augmentation de la rubrique « Autres » 446 K euros correspond aux dotations aux amortissements des frais de développement capitalisés.

## 6.2.3 Frais de marketing et des ventes

<b>Frais de marketing et vente (Montants en K€)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Frais de publicités et communications	-11 648	-10 714
Charges de personnel	-2 513	-2 140
<b>TOTAL</b>	<b>-14 161</b>	<b>-12 854</b>

## 6.2.4 Frais généraux et administratifs

<b>Frais généraux et administratifs (Montants en K€)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Charges de personnel	-1 577	-1 112
Honoraires et consulting divers	-1 767	- 552
Infrastructure IT et Télécom	- 647	- 494
Management fees	- 462	- 395
Amortissements droits d'utilisation	- 554	- 547
Taxes	- 164	- 165
Autres	- 730	- 382
<b>TOTAL</b>	<b>-5 900</b>	<b>-3 649</b>

## Frais liés à l'introduction en bourse

Les frais supportés par la Société en 2020 afin d'assurer son introduction en bourse se sont globalement élevés à 1,972 millions d'euros et ont été répartis entre (i) diminution de la prime d'émission pour 913 milliers d'euros pour la partie spécifiquement relative à l'augmentation de capital et (ii) 1,081 millions d'euros en charges dans la ligne « Frais généraux et administratifs » pour l'ensemble des autres dépenses engagées pour cette opération.

## 6.3 Effectifs et masse salariale

Les effectifs moyens du Groupe à la clôture de chacun des exercices sont les suivants :

<b>EFFECTIFS MOYENS</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cadres	87	76
Non cadres	13	10
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>86</b>

La masse salariale comptabilisée en charges sur les exercices 2020 et 2019 sont les suivants :

<b>MASSE SALARIALE (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Salaires et traitements	-6 006	-5 378
Charges sociales	-2 228	-1 975
Autres charges	- 124	- 107
<b>Masse salariale liée aux activités poursuivies</b>	<b>-8 358</b>	<b>-7 460</b>

#### 6.4 Résultat financier

Le résultat financier inclut : le coût de l'endettement, les intérêts liés aux dettes de location, les produits liés aux placements financiers ainsi que les gains ou pertes de change réalisés ou non. Il se décompose comme suit pour les exercices 2020 et 2019 :

<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 450</b>	<b>- 187</b>
Charges d'intérêts	- 450	- 187
<b>Autres produits et charges financières</b>	<b>- 115</b>	<b>- 13</b>
Résultat de change	- 115	- 13
<b>Résultat financier</b>	<b>- 564</b>	<b>- 201</b>

#### 6.5 Impôts sur les bénéfices

##### Principes comptables

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles des différentes sociétés du Groupe, corrigé de la fiscalité différée. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres. Il est alors également comptabilisé dans les autres éléments du résultat global ou en capitaux propres.

Les impôts différés sont évalués selon l'approche bilancielle au montant que l'entité s'attend à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de celles-ci. Les impôts différés ainsi déterminés sont, le cas échéant, influencés par un éventuel changement du taux d'impôt adopté ou quasi adopté à la date de clôture des états financiers.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé si les conditions suivantes sont réunies :

- L'entité dispose de différences temporelles taxables suffisantes auprès de la même autorité fiscale et de la même entité imposable ou du même groupe fiscal, qui engendreront des montants imposables sur lesquels les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront s'imputer avant qu'ils n'expirent ;
- Il est probable que l'entité dégagera des bénéfices imposables avant l'expiration des pertes fiscales ou des crédits d'impôt non utilisés ;
- Les pertes fiscales non utilisées résultent de causes identifiables qui ne se reproduiront vraisemblablement pas ;
- Les opportunités liées à la gestion fiscale de l'entité généreront un bénéfice imposable pendant l'exercice au cours duquel les pertes fiscales ou les crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

Les taux d'impôt applicables pour les différentes sociétés du groupe sont :

- 28% en 2020 pour les filiales basées en France
- 31,23% en 2020 pour les filiales basées en Allemagne
- 21% en 2020 pour les filiales basées au Royaume Uni

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif :

PREUVE D'IMPOT (Montants en K€)	2020
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôt</b>	<b>-9 191</b>
Taux courant d'imposition - Consolidante	28%
<b>Impôt théorique</b>	<b>2 573</b>
Différences de taux d'impôt statutaire	- 324
Déficit fiscaux utilisés jamais reconnus	295
Différences permanentes	- 65
Pertes fiscales de l'exercice non activées	-2 556
Impôt théoriques des activités cédées	570
Autres	10
<b>Produits (Charges) d'impôts réelles et différées</b>	<b>504</b>

Nature des impôts différés :

IMPOTS DIFFERES (Montants en K€)	31/12/2020	31/12/2019
Décalages temporaires	221	308
<b>Total des éléments ayant une nature d'impôts différés actif</b>	<b>221</b>	<b>308</b>
Décalages temporaires	21	2
<b>Total des éléments ayant une nature d'impôts différés passif</b>	<b>21</b>	<b>2</b>
<b>Total des éléments ayant une nature d'impôts différés</b>	<b>242</b>	<b>310</b>

Les déficits fiscaux indéfiniment reportables n'ont pas été activés sur les périodes présentées et s'élèvent à un montant d'impôt de 2 270 K euros au 31 décembre 2020. Ils portent sur la Société et Alchimie UK.

## 6.6 Résultat par action

### Principes comptables

Conformément à la norme « IAS 33 - Résultat par action », le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

En application de la norme IAS 33, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2020 a été ajusté des événements ayant modifié le nombre d'actions en circulation sans toutefois générer de modification correspondante en termes de ressources pour l'entité.

A la suite de l'assemblée générale du 6 novembre 2020, la valeur nominale des actions ordinaires de la

Société a été réduite de 35 euros à 1 euro par action ordinaire, entraînant la multiplication corrélative du nombre initial des actions ordinaires composant le capital social de la Société, qui est ainsi passé de 100 000 actions ordinaires à 3 500 000 actions ordinaires. A des fins de comparabilité, ce nouveau nombre d'actions existantes a été retenu pour tous les exercices présentés pour le calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

Le résultat par action au 31 décembre 2019 a également été ajusté à des fins comparatives en utilisant le même nombre moyen pondéré d'actions de la Société de l'exercice 2020, et non le nombre moyen pondéré d'actions de la société Aspin Management.

<b>RESULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Résultat de l'exercice (en K€)	-8 582	- 890
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 579 441	3 579 441
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>-2,40</b>	<b>-0,25</b>

Pour le calcul du résultat dilué par action, les obligations convertibles émises au cours de l'exercice 2020 n'ont pas été prises en compte car il n'existait pas de mécanisme de conversion automatique ou sur simple décision des porteurs des obligations et elles ont fait l'objet d'un remboursement avant même la fin de l'exercice 2020. Par conséquent, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

## NOTE 7 ACTIVITES NON POURSUIVIES

### Principes comptables

Une activité arrêtée ou en cours de cession est une composante du Groupe dont celui-ci s'est séparé (par sa vente ou d'une autre manière) ou qui est détenue en vue de sa vente.

Conformément à la norme IFRS 5, une activité abandonnée est définie comme une **composante** d'une entité dont l'entité s'est séparée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui (IFRS 5.32) :

- représente une ligne d'activité ou une région géographique, principale et distincte.
- fait partie d'un plan unique et coordonné visant à se séparer soit d'une ligne d'activité soit d'une région géographique, principale et distincte ;
- est une filiale acquise exclusivement en vue de la vente.

Une composante d'une entité comprend des activités et des flux de trésorerie qui peuvent être clairement distingués, sur le plan opérationnel et pour la communication d'informations financières, du reste de l'entité. En d'autres termes, une composante d'une entité aura été une unité génératrice de trésorerie ou un groupe d'unités génératrices de trésorerie lorsqu'elle était détenue en vue de son utilisation. (IFRS 5.31)

Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat, une analyse détaillée de ce montant étant donnée ci-dessous. Le compte de résultat des exercices précédents fait alors l'objet de reclassements pour présenter sur une ligne distincte le résultat des activités arrêtées ou en cours de cession. Dans le tableau des flux de trésorerie, les flux liés à ces activités sont présentés de manière séparée des flux des activités poursuivies.

Lorsqu'un actif non courant ou un groupe d'actifs non courant ne remplit plus les critères d'actifs détenus en vue de la vente, ils cessent d'être classés dans cette rubrique.

Dans ce cas, ils sont évalués au plus bas entre :

- la valeur comptable avant classement de l'actif (ou groupe d'actif) comme détenu en vue de la vente, ajusté de tout amortissement qui aurait été comptabilisé si l'actif (ou le groupe d'actifs) n'avait pas été classé comme détenu en vue de la vente, et
- sa valeur recouvrable à la date de décision de ne plus vendre. La valeur recouvrable est la valeur la plus haute entre la valeur de marché nette des coûts de cession et la valeur d'utilité.

Tout ajustement de la valeur comptable est inclus dans le compte de résultat des activités poursuivies de la période dans laquelle les actifs cessent d'être classés comme détenus en vue de la vente.

Dans le cadre du processus d'introduction en bourse sur le marché Euronext Growth de Paris de la Société, le Groupe a décidé de se séparer d'activités historiques non stratégiques (Legacy Transféré) pour concentrer l'essentiel des ressources dans le développement de l'activité Video et de ne conserver des activités historiques qu'en raison de leur effet de réseaux pour le développement de l'activité Video.

L'activité Legacy de la Société se décomposait en trois sous-activités distinctes les unes des autres et suivies par zones géographiques :

- l'activité de Personnalisation du Mobile (Mobile Content)
- l'activité Jeux Mobile (Games)
- l'activité Services aux entreprises (B2B)

Au sein de la sous-activité Personnalisation du Mobile, la Société a décidé de distribuer les opérations de la

zone géographique France, et de conserver pour l'heure celles de la zone Allemagne. Toutes les activités de Jeux ont également été distribuées.

Le 29 septembre 2020, le Groupe a procédé à un apport des actifs et passifs constitutifs de ces activités transférées au profit de la société Cellfish SAS, en échange d'actions ordinaires de la Société. La distribution aux actionnaires historiques de la Société des actions Cellfish a été effectuée le 24 novembre 2020.

### 7.1 Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

Le résultat net des activités cédées s'établit comme suit pour les exercices 2020 et 2019 :

<b>ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Chiffre d'affaires	3 649	10 744
Coût des ventes	-1 399	-3 427
<b>Marge brute</b>	<b>2 251</b>	<b>7 317</b>
Frais technologiques et développement	- 96	- 596
Frais de marketing et vente	21	-1 206
Frais généraux et administratifs	- 142	- 819
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 034</b>	<b>4 695</b>
Coût de l'endettement financier net (1)	0	0
Autres produits et charges financières	0	0
<b>Résultat financier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 034</b>	<b>4 695</b>
Résultat de l'opération de distribution des actions Cellfish (2)	-1 360	0
Charges d'impôts différés (3)	- 570	-1 315
<b>Résultat net des activités cédées</b>	<b>105</b>	<b>3 380</b>

En 2020, le compte de résultat inclut 11 mois de l'activité « Legacy cédé ».

(1) Le coût de l'endettement financier des activités arrêtées ou en cours de cession est nul pour les exercices 2020 et 2019. La structure d'endettement du Groupe est entièrement supportée par les activités poursuivies et l'activité Legacy cédée est intégralement autofinancée par ses résultats.

(2) Le Résultat de l'opération de distribution des actions Cellfish correspond à la quote-part de l'écart d'acquisition affectée à l'activité « Legacy cédé ».

(3) Une charge d'impôt théorique est calculée sur la base du résultat opérationnel déduction faite du résultat négatif de cession de l'activité de 1 360 K euros.

## 7.2 Trésorerie nette des activités arrêtées ou en cours de cession

Les flux de trésorerie nette des activités cédées s'établissent comme suit pour les exercices 2020 et 2019 :

en K€	31/12/2020	31/12/2019
<b>Résultat net des activités cédées</b>	<b>105</b>	<b>3 380</b>
Elimination des amortissements et provisions	23	249
Charges d'impôt non payés	570	1 315
Autres charges sans incidence de trésorerie <sup>(1)</sup>	1 360	0
<b>Total marge brute d'autofinancement</b>	<b>2 058</b>	<b>4 944</b>
Variation des créances clients et dettes fournisseurs liées à l'activité	477	1 152
<b>Flux net généré par les activités poursuivies</b>	<b>2 535</b>	<b>6 096</b>
<b>Flux net provenant des investissements des activités cédées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flux net provenant du financement des activités cédées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variation nette de la trésorerie des activités cédées</b>	<b>2 535</b>	<b>6 096</b>

<sup>(1)</sup> En 2020, comprend la valeur nette comptable du goodwill cédé lors de l'apport partiel d'actif de l'activité Legacy cédé pour 1 360 K€

en K€	24/11/2020	31/12/2019
Créances clients et autres actifs	756	1 611
Dettes fournisseurs et autres passifs	238	616
<b>Total</b>	<b>518</b>	<b>995</b>

Les dettes fournisseurs et autres passifs du 24 novembre 2020 prennent en compte la facture non parvenue de la société Cellfish SAS (ex Cellfish) bénéficiaire de l'activité cédée au titre des revenus au-delà du 1<sup>er</sup> juillet 2020 (rétroactivité de la cession au 30 juin).

## 7.3 Actifs et passifs destinés à être cédés

La cession de l'activité ayant eu lieu durant l'exercice 2020, aucun actif et passif destiné à être cédé n'a été comptabilisé au 31 décembre 2020.

## NOTE 8 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Dans le cadre des arrêtés annuels, la Direction a estimé au mieux de sa connaissance qu'il n'existe pas d'engagements susceptibles d'avoir un effet significatif sur la situation financière actuelle ou future du Groupe, autres que ceux mentionnés dans cette note. Les engagements hors bilan sont recensés sur la base des engagements contractuels effectués dans le respect de la procédure d'engagement. Une validation est effectuée sur chacun des contrats par la Direction Juridique, Financière et Direction Générale.

### Engagements donnés

<b>ENGAGEMENTS DONNES</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<i>Actifs donnés en garantie</i>		
Cautions et garanties bancaires données	0	5 500
Cautions locations immobilières	114	114
<b>TOTAL</b>	<b>114</b>	<b>5 614</b>

### Engagements reçus

Aucun engagement reçu n'est recensé pour le Groupe sur les exercices clos au 31 décembre 2020.

## NOTE 9 AUTRES INFORMATIONS

### 9.1 Gestion et évaluation des risques financiers

La Société peut se trouver exposée à différentes natures de risques financiers : risque de marché, risque de crédit et risque de liquidité. Le cas échéant, elle met en œuvre des moyens simples et proportionnés à sa taille pour minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière. La politique de la Société est de ne pas souscrire d'instruments financiers à des fins de spéculation.

### 9.2 Risque de taux

Le Groupe est exposé au risque de taux d'intérêt, notamment en raison de l'emprunt souscrit auprès d'un pool bancaire dont le taux d'intérêt est variable (cf. note 5.15). Cependant, le risque de taux est limité en raison du taux EURIBOR actuellement négatif, le taux résiduel est variable uniquement sur une plage de 0,5%.

### 9.3 Risque de crédit et de contrepartie

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

Le Groupe est exposé à des risques de crédit en cas de défaillance de ses clients, ainsi qu'au risque de contrepartie dans le cadre du placement de ses disponibilités (soldes créditeurs de banque et dépôts à terme essentiellement) et de garanties financières données. Le Groupe n'est pas exposé à un risque de crédit significatif, celui-ci est principalement concentré sur les créances clients. La valeur nette comptable des créances constatées reflète la juste valeur des flux nets à recevoir estimés par la Direction, en fonction des informations à la date de clôture.

#### Créances clients :

Les créances clients du Groupe proviennent essentiellement de prestataires de solutions de paiements (opérateurs télécoms, Google Pay, Apple Store, Amazon) en charge de collecter les paiements pour le compte des sociétés du Groupe auprès du client final. Bien que ces créances soient concentrées sur un nombre limité d'acteurs, le Groupe estime qu'il n'y a pas de risque significatif de recouvrement des créances d'exploitations pour les activités du groupe en raison de la solidité financière de ces opérateurs.

La ventilation des créances clients et comptes rattachés par échéance au 31 décembre 2020 est présentée dans la note 5.6.

### 9.4 Risque de change

Le Groupe est exposé au risque de fluctuation des taux de change sur les transactions commerciales et financières qui sont effectuées dans une devise différente de la devise fonctionnelle de l'entité du Groupe qui les enregistre. Le risque de change est limité au délai d'encaissement (60 jours en moyenne) du chiffre d'affaires facturé aux clients et concerne principalement l'activité en Grande-Bretagne.

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2020 est facturé essentiellement en EUR (89,9%) et en GBP (9,9%).

### 9.5 Risque de liquidité

La trésorerie nette au 31 décembre 2020 s'élève à 14 957 K euros (cf. note 5.9). La continuité d'exploitation a été analysée (cf. note 2.1). La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère, au 31 décembre 2020, être en mesure de faire face à ses échéances à venir sur les douze

prochains mois.

Le Groupe serait toutefois en mesure de revoir la stratégie de croissance en limitant le développement de son activité à l'international, en négociant et en adaptant certains de ses engagements, en réduisant le rythme de lancement des chaînes SVOD, en diminuant significativement les investissements publicitaires impactant ainsi le volume de recrutement de nouveaux abonnés, et/ou en adaptant la taille de son effectif. Le Groupe estime que ces actions lui permettraient de ne pas être exposé à un risque de liquidité au cours des douze prochains mois.

### Covenants financiers

La dette senior comporte plusieurs engagements financiers à respecter pour la Société. Au 31 décembre 2020, tous les engagements financiers ont été respectés.

## 9.6 Passifs éventuels

### **Principes comptables**

Les passifs éventuels sont définis par la norme IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, comme étant :

- Soit des obligations potentielles résultant d'évènements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs évènements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise ;
- Soit des obligations actuelles résultant d'évènements passés mais qui ne sont pas comptabilisées parce que : (i) il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre les obligations, ou (ii) le montant des obligations ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

Aucun passif éventuel n'a été identifié au 31 décembre 2020.

## 9.7 Parties liées

### **Principes comptables**

Selon la norme IAS 24, Information relative aux parties liées, une partie liée est une personne physique ou morale qui est liée à l'entité qui présente ses états financiers. Cela peut être n'importe laquelle des personnes suivantes :

- une personne ou une société qui exerce un contrôle sur le Groupe ;
- une entreprise associée du Groupe ;
- un membre important de l'équipe dirigeante de la Société (ou un membre de sa famille).

Une transaction avec une partie liée implique un transfert de marchandises, de prestations de services ou d'obligations entre le Groupe et la partie liée.

Les parties liées identifiées au 31/12/2020 sont les suivantes :

- Les filiales du Groupe (cf. note **3.2**)

- HLD Europe, actionnaire majoritaire de la Société
- Les dirigeants de la Société, soit le Président Directeur Général de la Société, les membres du Comité de Surveillance et les membres du Conseil d'Administration

### 9.7.1. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les filiales du Groupe ont été effectuées à des conditions normales du marché, c'est-à-dire comparables à celles qui seraient usuelles entre parties indépendantes.

Les principales prestations inter-sociétés se définissent de la façon suivante :

La Société met à disposition des filiales de distribution (Alchimie GmbH, Alchimie U.K) les services suivants :

- Mise à disposition de l'infrastructure technique et de la plateforme technologique mutualisée pour la réalisation, la maintenance, l'évolution, l'hébergement des services éditée et commercialisé par une filiale.
- Mise à disposition d'équipes techniques pour le développement spécifique de projets
- Mise à disposition de personnel dans les domaines du marketing, des ventes, Relation Client, Produit, Editorialisation, Business Intelligence, fonctions supports (Contrôle de gestion, Administration des ventes et des achats, comptabilités)

Alchimie Rights agrège des catalogues de vidéo et les met à disposition de la Société et de ses filiales en vue de leur éditorialisation et diffusion dans les différentes chaînes de vidéo à la demande.

Le Groupe n'a aucune transaction avec HLD Europe au sens de IAS 24.

### 9.7.2. Rémunération des dirigeants

Les dirigeants sont composés du Président et des membres du Comité de Surveillance (préalablement à la fusion-absorption de la société Aspin Management par la Société). La rémunération des dirigeants s'élève à 554 K euros au titre de l'exercice 2020.

Rémunération des dirigeants (Montants en K€)	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération fixe	374	365
Rémunération variable	160	125
Avantages postérieurs à l'emploi	9	6
Paievements fondés sur des actions	0	5
Avantages en nature	11	18
<b>Total</b>	<b>554</b>	<b>519</b>

### 9.8. Honoraires des Commissaires aux comptes

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (Montants en K€)	Exercice 2020		Exercice 2019	
	EY		EY	Exelmans
Commissariat aux comptes	130		76	10
Services autres que la certification des comptes	147		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>277</b>		<b>76</b>	<b>10</b>

Les services autres que la certification des comptes couvrent l'ensemble des diligences effectuées par E&Y et Autres durant l'exercice 2020 dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société.